



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Laskentatoimi	Päivämäärä	28.04.2005
Tekijä(t)	Jani Jaakko Peltola	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	114
Otsikko	Osakeyhtiön sukupolvenvaihdos verotuksen näkökulmasta Case: Perheomistuksellinen metalli- ja elektroniikka-alan konserni		
Ohjaaja(t)	KTT Hannu Schadewitz KTM Mikko Kepsu		

Tiivistelmä

Tutkimuksen tavoitteena on käsitellä osakeyhtiön sukupolvenvaihdosta verotuksen näkökulmasta. Sukupolvenvaihdoksella tarkoitetaan yrityksen omistussuhteiden muutoksia. Siinä yritys siirretään omistajan elinaikana tai se siirtyy hänen kuoltuaan toimintaa jatkavalle, joka on useimmissa tapauksissa luovuttajan lapsi tai muu lähisukulainen. Tässä tutkimuksessa ei käsitellä kuolemanjälkeisiä tapahtumia. Sukupolvenvaihdos voidaan toteuttaa lahjalla, kaupalla tai näiden välimuodolla, lahjanluonteisella kaupalla ja yhtiön hankkiessa omia osakkeitaan.

Tutkimuksen päätavoitteena on vastata kysymykseen, millä luovutusmuodolla perheen verovaikutus minimoidaan. Tutkimuksessa vastataan myös siihen, millä toteutustavalla luopujan nettovoitto maksimoituu ja millä jatkajien rahoituskustannukset minimoituvat. Teoria luo pohjan, jonka pohjalta tutkitaan perheomistuksellista konsernia ja haetaan tutkimuskysymyksiin vastaukset. Teoria muodostuu yrityksen arvonmäärittämisestä, sukupolvenvaihdoksen valmistelevista yritysjärjestelyistä ja sukupolvenvaihdoksen toteutusmalleista.

Tämän tutkimuksen tutkimusote on toiminta-analyyttinen. Tutkimuksessa tutkitaan, kuten toiminta-analyyttiselle tutkimukselle eli case-metodille tyypillistä on, perheomistuksellisen konsernin yksittäistä casea. Sukupolvenvaihdoksen toteuttaminen on niin yksilöllinen tapahtuma, että toiminta-analyyttisen tutkimusotteen tyypilliset muut piirteet; tuloksien validisyys vain tutkittavassa tapauksessa ja tuloksien yleistämisen rajallisuus johonkin tiettyyn tiedeyhteisölliseen joukkoon, toteutuvat myös käsillä olevassa tutkimuksessa.

Lopputuloksissa päädyttiin siihen, että perheen verovaikutus minimoituu lahjanluonteisella kaupalla, jossa maksetaan osakkeiden käyvästä arvosta hieman yli 50 prosenttia. Luopujan nettovoitto maksimoituu, kun sukupolvenvaihdos toteutetaan kauppaamalla jatkajalle koko osakekanta käypään hintaan, jatkajien rahoituskustannus minimoituu, kun he ostavat itse luopujalta vain muutaman prosentin osakkeita ja yhtiö lunastaa luopujalta loput

Aineistona tutkimuksessa käytettiin suomalaisia kirjoja ja artikkeleita, jotka koskivat sukupolvenvaihdoksen verotusta. Verottajan uusimmat ohjeet ja esitykset koskien sukupolvenvaihdosta sisällytettiin myös tutkimukseen. Aineistona käytettiin myös tutkittavan konsernin papereita koskien jakautumista ja heidän tilinpäätöstietojaan.

Asiasanat	Sukupolvenvaihdos, verotus, veronhuojennus, perheyhtiö, osakeyhtiö, arvonmäärittäminen
Muita tietoja	